



20
23



LES
GRANDES
ÉMOTIONS
NOUS
RASSEMBLENT

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les comptes du semestre clos le 30 juin 2023, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 27 juillet 2023. Ce rapport a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'AMF. Ce rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement général de l'AMF et sera mis en ligne sur le site Internet de la Société (www.nrjgroup.fr).

SOMMAIRE



1	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	4
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	6
2.1	Faits marquants du premier semestre 2023	7
2.2	Analyse des résultats du Groupe et de ses métiers au premier semestre 2023	7
2.3	Trésorerie et capitaux	15
2.4	Evènements postérieurs à la clôture	17
2.5	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2023	17
2.6	Transactions entre parties liées	17
3	COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2023	18
3.1	Compte de résultat consolidé	19
3.2	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20
3.3	Etat de la situation financière consolidée	21
3.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	22
3.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	23
3.6	Notes annexes aux comptes consolidés	24
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	40



01

**ATTESTATION DU RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**AD
BOUAF**

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 6 à 17 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 28 juillet 2023

Jean-Paul BAUDECROUX
Président Directeur Général



02

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023	7
2.2	ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE ET DE SES MÉTIERS AU PREMIER SEMESTRE 2023	7
2.2.1	Données sur les principales activités du Groupe	7
2.2.2	Résultats du premier semestre 2023	13
2.3	TRÉSORERIE ET CAPITAUX	15
2.3.1	Situation de trésorerie et capitaux propres	15
2.3.2	Analyse des flux de trésorerie opérationnels et des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	16
2.3.3	Analyse des flux nets affectés aux opérations de financement	17
2.4	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	17
2.5	PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2023	17
2.6	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	17

2.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2023, NRJ GROUP renforce ses positions sur son activité principale, la radio, avec les succès d'audience de la vague avril-juin de Médiamétrie, une progression du chiffre d'affaires hors échanges de ce pôle de +2,7% et de son résultat opérationnel courant hors échanges de +18,7%.

Le Groupe confirme la maîtrise de ses charges opérationnelles hors échanges avec une progression limitée à +2,2% au 1^{er} semestre 2023, soit 3,6 millions d'euros dont une hausse de la charge d'électricité en France, nette des aides, de 4,3 millions d'euros.

Compte tenu de la stabilité de son chiffre d'affaires hors échanges à 184,2 millions d'euros et de la maîtrise de ses charges hors échanges, NRJ GROUP enregistre au

1^{er} semestre 2023 un EBITDA hors échanges consolidé de 29,5 millions d'euros et un Résultat Opérationnel Courant hors échanges consolidé de 14,8 millions d'euros.

Bénéficiant de la forte croissance du résultat financier (+4,4 millions d'euros), le résultat net part du Groupe progresse de +13,4% et ressort à 15,2 millions d'euros, à comparer à 13,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022.

Cette solide performance reste soutenue au 1^{er} semestre 2023 par la force des marques du Groupe. En effet, selon l'étude Cross Médias⁽¹⁾, 85% des Français se divertissent chaque mois avec les médias du Groupe.

(1) Source : Étude Cross Médias Vague 2023.1 - reproduction interdite, tous droits réservés par Mobimétrie, ACPM et Médiamétrie. Cible 15 ans et +.

2.2 ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE ET DE SES MÉTIERS AU PREMIER SEMESTRE 2023

2.2.1 DONNÉES SUR LES PRINCIPALES ACTIVITÉS DU GROUPE

PÔLE RADIO

RADIO NATIONALE ET LOCALE EN FRANCE

Au 1^{er} semestre 2023, le Groupe a poursuivi ses actions de mise en valeur des atouts du média radio pour les annonceurs. Sur la première partie de l'exercice, NRJ GLOBAL, la régie nationale du Groupe, a lancé une campagne publicitaire soulignant qu'1 € net investi en communication publicitaire sur les radios du Groupe en France (NRJ, NOSTALGIE, CHÉRIE FM et RIRE & CHANSONS) génère un retour sur investissement de 12,70 €⁽¹⁾. En juin, NRJ GLOBAL, a organisé la 4^{ème} édition des "AudioMoves" (dont l'ambition est de fédérer les acteurs du marché de la radio et de l'audio afin de partager leurs visions, leurs enseignements sur ce média) qui était consacrée à la "communication du mieux". La régie nationale du Groupe qui a engagé il y a 3 ans une stratégie de reprise de valeur basée sur le concept "Less is more"⁽²⁾ pour la radio nationale en France a été récompensée en juin, à l'occasion du Grand Prix de la Responsabilité des Médias⁽³⁾ par le prix "or" dans la catégorie Publicité Responsable.

Sources :

(1) CSA Data Consulting : Les performances des études CSA Data Consulting sont issues de campagnes diffusées de 2019 à 2022 et ne préjugent pas des performances futures. Retour sur investissement (ROI) - ROI moyen total pondéré (court terme + moyen terme + long terme). Calcul du taux de rendement : $((12,70 - 1) / 1) \times 100 = 1170\%$. <https://www.nrjglobal.com/lefficacite-reaffirmee-des-radios-et-des-chaines-tv-du-groupe-nrj/>

(2) Less Is More en quelques mots : maîtriser la durée de temps publicitaire avec un maximum de 9 minutes par heure en national sur nos antennes,

pour renforcer le contrat d'écoute avec nos auditeurs et faire bénéficier les marques d'une meilleure émergence de leurs messages publicitaires.

(3) Grand Prix de la Responsabilité des Médias : événement organisé par Prache Media Event et INfluencia, en partenariat avec Publicis Média, visant à récompenser les engagements RSE des médias français.

Au 1^{er} semestre 2023, NRJ GROUP a poursuivi ses efforts visant à l'amélioration continue de la programmation musicale et des émissions de divertissement de ses 4 réseaux nationaux avec pour objectif de toujours mieux appréhender et anticiper les attentes des auditeurs.

Le Groupe a continué de privilégier la proximité avec les auditeurs et le renforcement de son ancrage local. Il s'est ainsi engagé au plus près de son public notamment au travers de concerts gratuits organisés en local que ce soit sous forme de plateaux multi-artistes rassemblant un grand nombre de spectateurs avec les NRJ Music Tour (Lyon, Compiègne, Fréjus, Laas et Maubeuge) ou via la rencontre privilégiée d'un artiste en petit comité avec les NRJ Live Sessions (Lomepal à Paris) et les Concerts Super Privé CHÉRIE FM (Christophe Willem à Troyes ou Christophe Mae à Bayonne). NRJ a innové en juin en lançant un concept novateur : émettre en roulant avec l'animation de la matinale en direct d'un bus 100% électrique. "Le bus MANU DANS LE 6/10" est ainsi parti à la rencontre des auditeurs de NRJ, en passant à Bordeaux, Toulouse, Montpellier, Lyon et Paris.

Selon la vague avril-juin de Médiamétrie, 39,3 millions de Français⁽¹⁾ ont consacré 2h37 chaque jour à l'écoute de la Radio⁽²⁾ confirmant ainsi la puissance du média radio et leur attachement à ce média qui accompagne leur quotidien.

Avec une progression de +0,8 point sur un an⁽³⁾ de sa part d'audience sur l'ensemble du public à 15,3%⁽⁴⁾, les radios du Groupe surperforment par rapport à l'ensemble des programmes musicaux⁽⁵⁾. Cette dernière vague permet au Groupe de retrouver sa meilleure performance depuis 6 ans⁽⁶⁾. Le Groupe dispose en France de la 1^{ère} offre commerciale radio sur l'ensemble du public⁽⁷⁾ et sur la cible prioritaire des 25-49 ans⁽⁸⁾, sur laquelle il confirme sa position de leader, avec une part d'audience de 19,8%⁽⁸⁾ (+1,4 point en un an⁽⁹⁾).

- NRJ est la 1^{ère} Radio de France sur les moins de 60 ans⁽¹⁰⁾. MANU DANS LE 6/10 est la 1^{ère} matinale de France sur les auditeurs de moins de 60 ans⁽¹¹⁾. NRJ enregistre avec sa matinale, sur la saison radio 2022/2023 sa meilleure performance historique avec 7,3% de part d'audience sur l'ensemble du public⁽¹²⁾. C'CAUET se positionne comme le 1^{er} Show Radio de France de 15h à 19h sur les auditeurs de moins de 65 ans⁽¹³⁾. NRJ est écoutée chaque jour par près de 4,3 millions d'auditeurs⁽¹⁴⁾.
- NOSTALGIE, 2^{ème} radio musicale de France⁽¹⁵⁾, conquiert la 5^{ème} place du classement des radios en France pour la première fois de son histoire⁽¹⁶⁾. Elle rassemble chaque jour plus de 3,4 millions d'auditeurs⁽¹⁴⁾ avec un gain de 420 000 nouveaux auditeurs en un an⁽¹⁷⁾.
- Avec plus de 1,5 million d'auditeurs quotidiens⁽¹⁴⁾, CHÉRIE FM conforte sa place de radio la plus féminine de France avec 69% de femmes à son écoute⁽¹⁸⁾.

LE DIGITAL

Au 1^{er} semestre 2023, NRJ GROUP a poursuivi l'enrichissement de son offre dans l'audio digital pour constituer une offre large et puissante au sein d'un hub audio digital premium et a confirmé son savoir-faire dans la production de podcasts.

Sur la période, le Groupe a procédé à une refonte complète des applications mobiles des marques radio pour regrouper l'ensemble des contenus audio du Groupe dans une seule et même application. Cette refonte permet une meilleure mise en avant de l'ensemble de l'offre audio digitale (radios digitales, podcasts replay et natifs) et la possibilité pour nos auditeurs de consommer des contenus de l'ensemble de nos marques au sein d'une même application.

NRJ GROUP a également lancé de nouveaux podcasts natifs et de nouvelles saisons des programmes installés auprès du public.

A l'initiative de la certification des radios digitales avec l'ACPM en 2013, NRJ GLOBAL a rejoint début 2023 la certification des podcasts du tiers de confiance référent sur le marché.

- RIRE & CHANSONS rassemble chaque jour près de 1,1 million d'auditeurs⁽¹⁴⁾ et se positionne comme la radio musicale la plus masculine de France avec 76% d'hommes à son écoute⁽¹⁹⁾.

Les radios du Groupe sont écoutées chaque jour par plus de 9,4 millions de Français⁽¹⁴⁾.

Source : Médiamétrie, EAR-National, Avril-Juin 2023

(1) Total Radio, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC.

(2) Total Radio, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, DEA.

(3) NRJ Global, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA. Evolution versus Avril-Juin 2022 en point.

(4) NRJ Global, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA.

(5) L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA. Evolution vs Avril-Juin 2022 en point. Agrégat des Programmes Musicaux = -0,1 point, NRJ GLOBAL = +0,8 point.

(6) NRJ Global, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA. Meilleure performance depuis Septembre-Octobre 2015.

(7) NRJ Global, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC.

(8) NRJ Global, L-V, 5h-24h, 25-49 ans, AC et PDA.

(9) NRJ Global, L-V, 5h-24h, 25-49 ans, PDA. Evolution versus Avril-Juin 2022 en point.

(10) NRJ, L-V, 13-59 ans, 5h-24h, AC.

(11) NRJ, L-V, 13-59 ans, 6h00-10h00 (MANU DANS LE 6/10), AC.

(12) EAR-National, Septembre 2022-Juin 2023, NRJ, L-V, 13 ans et +, 6h00-10h00, PDA. Record historique pour une saison de septembre à juin.

(13) NRJ, L-V, 13-64 ans, 15h00-19h00 (C'CAUET), AC.

(14) L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC, NRJ : 4 256 000 auditeurs. Nostalgie : 3 442 000 auditeurs. Chérie FM : 1 539 000 auditeurs. Rire & Chansons : 1 080 000 auditeurs. NRJ Global : 9 442 000 auditeurs.

(15) Nostalgie, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC, QHM et PDA.

(16) Nostalgie, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC. Record historique de classement.

(17) Nostalgie, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC, Avril-Juin 2023 vs Avril-Juin 2022.

(18) Avril-Juin 2023, Chérie FM, L-V, Femmes, 5h-24h, Structure du QHM.

(19) Avril-Juin 2023, Rire & Chansons, L-V, Hommes, 5h-24h, Structure du QHM.

En juin 2023, les radios digitales du Groupe enregistrent de nouvelles progressions, dont +19% en un an du nombre de sessions d'écoute pour les 4 radios premium⁽¹⁾. Le Groupe confirme sa position de groupe privé référent sur l'audio digital en France, avec ses programmes déclinés sur tous les supports digitaux : 1^{er} groupe privé de radios digitales⁽²⁾ et 1^{ère} offre commerciale de France sur les enceintes à commande vocale⁽³⁾. NRJ GROUP occupe la place de groupe radio n°1 sur le e-commerce et rassemble chaque semaine plus de 11 millions d'auditeurs qui achètent en ligne⁽⁴⁾.

Sources :

(1) ACPM-OJD diffusion globale des radios digitales, cumul des radios premium NRJ, NOSTALGIE, CHÉRIE FM et RIRE & CHANSONS, données France, Juin 2023 (28 421 275 écoutes actives de plus de 30 secondes) versus Juin 2022 (23 880 354 écoutes actives de plus de 30 secondes). Evolution en %.

(2) ACPM-OJD diffusion globale des radios digitales, juin 2023, Groupe NRJ (données France 37 440 401 sessions d'écoutes actives de plus de 30 secondes).

(3) Médiamétrie, EAR-National volet Global Radio, janvier-mars 2023, NRJ Global, Enceintes à commande vocale, L-V, 13 ans et plus, 5h-24h, AC, coupages publicitaires.

(4) Kantar Media TGI, Avril 2023, stations écoutées 8 derniers jours, achats sur internet (sites/apps) au cours des 12 derniers mois, 15 ans et +.

SPECTACLES ET AUTRES PRODUCTIONS

◆ Label musical

Au 1^{er} semestre 2023, NRJ MUSIC, le label du Groupe, a commercialisé 5 nouvelles compilations.

NRJ MUSIC a également lancé une nouvelle édition : "Special French Cover" de son concours "NRJ Talent" en France. Un jury, composé de professionnels de la musique, ainsi que des internautes ont participé à l'élection du gagnant : le duo LO&VIE a remporté un contrat pour la production de son single chez Play Two.

RADIO A L'INTERNATIONAL

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le Groupe a continué de développer ses marques NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGI/RADIO NOSTALGIA à l'international :

◆ Allemagne

Marque ENERGY

Selon la dernière vague de sondage MA 2023 Radio II^[1], la marque ENERGY^[2] enregistre 379 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en légère baisse de 3,1% par rapport à son record historique enregistré lors de la même vague de l'année précédente^[3]. En termes d'audience jour, ENERGY regroupe 2 964 000 auditeurs quotidiens, à comparer à 3 245 000 auditeurs il y a un an (- 8,7%^[5]).

Filiales

Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI^[4] + ENERGY Région de Stuttgart) sont écoutées par 286 000^[1] auditeurs par heure moyenne, en progression de 1,4% par rapport à l'année précédente^[3].

Précurseur en Allemagne, le Groupe exploite une licence nationale en DAB+ depuis 2011 avec le format ENERGY et opère depuis janvier 2021 un second format NOSTALGIE en DAB+. La couverture du Groupe en DAB+ s'est étendue à l'automne 2021 avec le lancement d'une radio locale ENERGY en Rhénanie-du-Nord-Westphalie, le Land le plus peuplé d'Allemagne. L'audience en DAB+ est intégrée officiellement dans le sondage MA depuis juillet 2019 (sondage MA 2019-II). Depuis, le nombre d'auditeurs ENERGY en DAB+ a été multiplié par plus de 7, passant de 19 000 auditeurs^[6] à 139 000 auditeurs^[1] par heure moyenne. Ils représentent désormais 36,7% de l'audience totale de ENERGY.

L'utilisation du DAB+ continue de se développer positivement en Allemagne. Selon les chiffres publiés par l'Association Media-Analyse e.V. en juillet 2023, la part d'audience du DAB+ chez les auditeurs de 14 ans et plus est désormais de 28,6%^[7] versus 27,0%^[8] un an plus tôt.

Le Groupe capitalise désormais non seulement sur son programme national ENERGY mais aussi sur son second format NOSTALGIE qui réunit déjà 14 000 auditeurs^[1] par heure moyenne.

◆ Spectacles

Au 1^{er} semestre 2023, le Groupe n'a pas lancé de nouvelle comédie musicale, mais via une licence de marque, a effectué une exploitation patrimoniale internationale au Japon d'une de ses comédies musicales.

Sources :

- [1] MA 2023 Radio II : Périodes 04.09.2022-11.12.2022 et 04.12.2022-26.03.2023. Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- [2] ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.
- [3] MA 2022 Radio II : Périodes 05.09.2021-12.12.2021 et 05.12.2021-27.03.2022. Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- [4] ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg + ENERGY DAB+ National.
- [5] MA 2023 Radio II vs MA 2022 Radio II - Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi - ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême - Auditeurs quotidiens.
- [6] MA 2019 Radio II : Périodes 02.09.2018-08.12.2018 et 09.12.2018-31.03.2019. Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- [7] <https://www.agma-mmc.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/ma-2023-audio-ii-aktuelle-kernergebnisse-der-konvergenzwaehrung>
- [8] <https://www.agma-mmc.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/ma-2022-audio-ii-pressemitteilung-und-eckdaten>

◆ Belgique

NRJ en Belgique francophone

NRJ obtient une part de marché de 6,2%^[1] contre 5,1%^[2] il y a un an et comptabilise chaque jour 361 724^[1] auditeurs à comparer à 257 830^[2] l'année précédente.

NRJ+ en Belgique francophone

Au 1^{er} semestre 2023, le Groupe a procédé au lancement d'un nouveau format : NRJ+. Diffusé en digital et en DAB+ depuis le 6 mars, NRJ+ propose un format musical centré sur le meilleur des Hits des années 90 et 2000.

NOSTALGIE en Belgique francophone

Détenue à 50% avec le groupe MEDIAHUIS, NOSTALGIE confirme sa place de leader et enregistre une part de marché de 15,5%^[1] à comparer à 15,0%^[2] il y a un an. NOSTALGIE rassemble chaque jour 522 711^[1] auditeurs contre 501 792^[2] l'année précédente.

NOSTALGIE+ en Belgique francophone

Diffusé uniquement en digital et en DAB+, NOSTALGIE+ obtient une part de marché de 1%^[1] à comparer à 1,2%^[2] il y a un an. NOSTALGIE+ rassemble chaque jour 48 446^[1] auditeurs contre 48 231^[2] l'année précédente.

CHÉRIE en Belgique francophone

Diffusée en digital et en DAB+ jusqu'au 6 mars 2023, puis uniquement en digital à compter de cette date, CHÉRIE obtient une part de marché stable de 0,4%⁽¹⁾ et rassemble chaque jour 19 992⁽¹⁾ auditeurs contre 22 222⁽²⁾ l'année précédente.

Avec 810 198 auditeurs quotidiens à l'écoute des 5 formats, le Groupe obtient en Belgique francophone une part de marché de 23%⁽¹⁾ et séduit ainsi plus d'un auditeur francophone sur cinq.

Sources :

(1) CIM RAM Vague septembre 2022-avril 2023 - Cible 12+, Lundi-Dimanche, 0h-24h.

(2) CIM RAM Vague septembre 2021-avril 2022 - Cible 12+, Lundi-Dimanche, 0h-24h.

♦ Suisse

En Suisse romande, le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE à partir de la France. Au 1^{er} semestre 2023, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 41 045 et 37 313 auditeurs⁽¹⁾ sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en hausse de 1,6% pour NRJ et en baisse de 6,0% pour NOSTALGIE par rapport au 1^{er} semestre 2022⁽²⁾.

Sur la zone de Genève :

- NRJ conserve sa position de 2^{ème} radio sur la cible 25 - 44 ans⁽¹⁾ ;
- NOSTALGIE reste la 3^{ème} radio sur la cible ensemble 15 ans et plus⁽¹⁾ et la radio leader sur la cible 60 ans et plus⁽¹⁾.

Sources :

(1) Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2023 - Lundi/Vendredi - Canton de Genève.

(2) Publicadata - RadioControl. 1^{er} semestre 2023 vs 1^{er} semestre 2022 - Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et +, Suisse Romande.

PÔLE TÉLÉVISION

Au 1^{er} semestre 2023, la télévision est restée le média socle en rassemblant en moyenne chaque jour 43,2 millions de téléspectateurs⁽¹⁾. La durée moyenne d'écoute mesurée (DEI⁽²⁾) s'élève chez les 4 ans et + à 3h14mn⁽³⁾.

Dans ce contexte, les chaînes en clair du pôle Télévision du Groupe (NRJ 12 et CHÉRIE 25) enregistrent sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2023 des gains d'audience sur les cibles commerciales prioritaires. Ainsi, la part d'audience cumulée de NRJ 12 et de CHÉRIE 25 atteint 2,7% sur les 25 - 49 ans⁽⁴⁾ en progression de +0,2 point⁽⁵⁾ par rapport au 1^{er} semestre 2022, et la part d'audience sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans est en progression de +0,1 point⁽⁵⁾ à 3,0%⁽⁴⁾.

♦ Finlande

Le Groupe opère en Finlande en partenariat, via un accord de coopération commerciale avec la société BAUER MEDIA OY, filiale de la société BAUER MEDIA HOLDING OY du groupe BAUER RADIO Ltd. Selon la dernière mesure d'audience :

- NRJ : la station rassemble 278 000 auditeurs par semaine⁽¹⁾, en légère baisse de 1,8% par rapport à la même vague en 2022.
- RADIO NOSTALGIA, avec 369 000 auditeurs par semaine⁽¹⁾, affiche un léger retrait de 1,1% par rapport à la même vague en 2022⁽¹⁾.

Source :

(1) KRT 3-5/2023 - audience cumulée hebdomadaire - Groupe cible 9 ans et plus - Evolution par rapport à la vague 3-5/2022.

♦ Suède

Le Groupe opère en Suède en partenariat, via un accord de coopération avec la société BAUER MEDIA AB, filiale du Groupe BAUER RADIO Ltd.

Au 1^{er} semestre 2023, NRJ enregistre une part d'audience de 9,9%⁽¹⁾ en légère progression versus 9,8%⁽²⁾ pour la même période il y a un an.

NOSTALGI, déjà présente en DAB+ à l'échelle nationale aux côtés de NRJ depuis 2020, est désormais diffusée également en FM à Stockholm.

Source : KANTAR SIFO RateOnair

(1) KANTAR SIFO RateOnAir / Janvier-Juin 2023 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus.

(2) KANTAR SIFO RateOnAir / Janvier-Juin 2022 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus.

Chaque jour, les chaînes NRJ 12 et CHÉRIE 25 sont regardées par près de 7,4 millions de spectateurs⁽⁶⁾.

Sources : Médiamétrie-Médiamat

(1) Janvier-Juin 2023, Base : Individus 4 ans et + équipés TV - Couverture au seuil de 10 secondes consécutives.

(2) DEI consolidée mesurée, 4+, calculée pour l'ensemble de la journée : Durée d'écoute par Individu = moyenne du temps passé à l'écoute de la télévision par l'ensemble des individus (y compris celle des non-téléspectateurs).

(3) DEI consolidée mesurée, 4+, Janvier-Juin 2023.

(4) PDA en jour de vision, Pôle TV NRJ GROUP = Agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2023.

(5) PDA en jour de vision, Pôle TV NRJ GROUP = Agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2023 vs Janvier-Juin 2022, évolution en point.

(6) Janvier-Juin 2023, TCE, 7 399 000 individus 4+.

NRJ 12

NRJ 12 est la chaîne qui propose une programmation riche et diversifiée pour toucher un large public autour du divertissement, de l'humour et des histoires captivantes.

Au 1^{er} semestre 2023, NRJ 12 enregistre une part d'audience de 1,0%⁽¹⁾ sur l'ensemble du public (-0,2 point par rapport au 1^{er} semestre 2022⁽²⁾), de 1,8%⁽¹⁾ sur la cible 25-49 ans (soit + 0,2 point⁽²⁾ en un an) et de 1,7%⁽¹⁾ sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (stable par rapport au 1^{er} semestre 2022⁽²⁾).

Avec ses magazines (CRIMES...), ses séries (CAMERON BLACK L'ILLUSIONNISTE, BBT, UN GARS UNE FILLE...) et ses rendez-vous cinéma, NRJ 12 voit sa part d'audience sur la cible 25-49 ans en Prime Time progresser de 0,3 point⁽³⁾ à 1,7%⁽⁴⁾. Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période et notamment :

- JOHN WICK : 1 195 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 29 mars : 5,6% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- HOMEFRONT : 881 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 24 mai : 4,4% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- REAL STEEL : 787 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 18 avril : 3,7% de PDA 4+⁽⁶⁾.

Au 1^{er} semestre 2023, en moyenne plus de 4,9 millions⁽⁷⁾ d'individus ont regardé chaque jour NRJ 12.

Sources : Médiamétrie-Médiamat.

(1) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2023.

(2) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2023 versus Janvier-Juin 2022, évolution de la PDA en points.

(3) Audience en réaffectation, PDA 25-49 ans, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2023 versus Janvier-Juin 2022, évolution de la PDA en points.

(4) Audience en réaffectation, PDA 25-49 ans, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2023.

(5) Audience consolidée en réaffectation, TME 4+.

(6) Audience consolidée en réaffectation, PDA 4+.

(7) Janvier-Juin 2023, TCE, 4 905 000 individus 4+.

CHÉRIE 25

CHÉRIE 25 est la chaîne féminine qui propose une programmation différenciante et diversifiée, avec des fictions aux incarnations féminines et modernes, un line-up cinéma premium, des sagas historiques comme des soirées polars.

Au 1^{er} semestre 2023, CHÉRIE 25 a enregistré une part d'audience de 1,2%⁽¹⁾ sur l'ensemble du public (stable⁽²⁾ sur un an), de 0,9%⁽¹⁾ sur la cible 25-49 ans (stable⁽²⁾ sur un an) et de 1,3%⁽¹⁾ sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (soit +0,1 point⁽²⁾ en un an).

Avec sa programmation unique de séries et une sélection originale de fictions, CHÉRIE 25 a consolidé sa part d'audience 4 ans et + en Prime Time à 1,6%⁽³⁾ (stable par rapport au 1^{er} semestre 2022⁽⁴⁾). Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période avec :

- ROUGE SANG : 836 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 5 avril, soit 3,7% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- LES PETITS MEURTRES D'AGATHA CHRISTIE : 765 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 22 janvier, soit 3,6% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- LES PLEINS POUVOIRS : 707 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 6 avril, soit 3,6% de PDA 4+⁽⁶⁾.

La chaîne se présente sur la période comme la chaîne la plus féminine avec 69% de téléspectatrices⁽⁷⁾.

Au 1^{er} semestre 2023, en moyenne près de 4,2 millions⁽⁸⁾ d'individus l'ont regardée chaque jour.

Sources : Médiamétrie-Médiamat.

(1) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2023.

(2) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2023 versus Janvier-Juin 2022, évolution de la PDA en points.

(3) Audiences consolidées en réaffectation PDA 4+ ou cibles citées, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2023.

(4) Audiences consolidées en réaffectation PDA 4+ ou cibles citées, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2023 versus Janvier-Juin 2022, évolution de la PDA en points.

(5) Audience consolidée en réaffectation, TME 4+.

(6) Audience consolidée en réaffectation, PDA 4+.

(7) Structure d'audience sur cible base 15+, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2023.

(8) Janvier-Juin 2023, TCE, 4 152 000 individus 4+

NRJ HITS

NRJ Hits qui offre chaque jour le meilleur de la musique et les lives des plus grandes stars, confirme à nouveau, au premier semestre 2023, sa position de première chaîne musicale du câble-satellite-ADSL⁽¹⁾ et affiche +60% d'avance sur le suivant immédiat⁽²⁾. La chaîne réunit ainsi 4,9 millions⁽³⁾ de téléspectateurs chaque mois.

Sources : Médiamétrie, Médiamat Thematik, Audience Consolidée, vague 45 (2 janvier 2023- 18 juin 2023), L à D, 3h-27h.

(1) Ranking des chaînes musicales sur le TME 4+.

(2) Avance en % du TCE.

(3) Couverture 4 semaines seuil de vision 10 secondes consécutives.

PÔLE DIFFUSION

Durant le 1^{er} semestre 2023, le pôle Diffusion du Groupe a poursuivi le déploiement de ses deux axes stratégiques, à savoir la conquête de parts de marché et l'augmentation de ses sites en propre.

A fin juin 2023, towerCast assure 2 705 prestations de diffusion TNT concernant les réseaux primaire et secondaire, soit 29,2% de part de marché, en augmentation de 0,1 point par rapport à fin 2022. TowerCast assure également 2 198 prestations de diffusion en radio, représentant 28,6% de part de marché sur la diffusion FM privée (+0,3 point) et 26,5% sur la diffusion FM publique (+3,1 points). En DAB+, avec 82 prestations assurées, la part de marché de towerCast s'élève à 34,2%.

Sur la période, towerCast a continué de réduire sa dépendance vis-à-vis de l'opérateur historique dominant TDF en construisant 11 nouveaux sites en propre qui se substituent à 12 sites tiers. TowerCast opère dorénavant sur 855 sites.

TowerCast a finalisé début juin l'acquisition de 100% du capital et des droits de vote de RadioKing, spécialiste de l'édition et de la distribution de radios en ligne.

Le marché de la radio connaît actuellement des évolutions importantes avec le développement du DAB+ et de la radio digitale.

Ce rapprochement permettra d'assurer la promotion et le développement des solutions de RadioKing et à towerCast d'enrichir son offre de services. Il permettra également de combiner les expertises respectives des deux sociétés et plus largement du groupe NRJ GROUP, afin d'enrichir leurs positionnements respectifs dans l'audio digital et de développer des projets dans ce secteur en forte croissance.

2.2.2 RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation en valeur
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	184,2	184,2	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT HORS ÉCHANGES (ROCAE)	14,8	18,4	(3,6)
EBITDA ⁽¹⁾ hors échanges	29,5	34,2	(4,7)
Taux de Marge opérationnelle courante ⁽²⁾	8,0%	10,0%	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	16,0	18,7	(2,7)
Autres produits et charges opérationnels	-	0,9	(0,9)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	16,0	19,6	(3,6)
Résultat financier	4,5	0,1	4,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,5	(0,1)	0,6
Impôts sur le résultat	(5,7)	(6,1)	0,4
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	15,3	13,5	1,8
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	15,2	13,4	1,8

(1) Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE), avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant, mais après dépréciations sur actifs courants.

(2) ROCAE / Chiffre d'affaires hors échanges.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le chiffre d'affaires consolidé hors échanges du premier semestre 2023 s'établit à 184,2 millions d'euros, stable par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2022.

Le résultat opérationnel courant hors échanges s'élève à 14,8 millions d'euros, en recul de 3,6 millions d'euros par rapport à celui réalisé au premier semestre 2022. Cet indicateur de performance est commenté ci-après, par secteur d'activité.

Le résultat opérationnel courant, qui intègre principalement l'impact du résultat sur échanges, s'élève à 16,0 millions d'euros contre 18,7 millions d'euros au cours du premier semestre 2022, soit une baisse de 2,7 millions d'euros.

L'EBITDA hors échanges s'élève à 29,5 millions d'euros. Sa diminution est liée à celle du résultat opérationnel courant hors échanges à hauteur de 3,6 millions d'euros.

RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier est positif de 4,5 millions d'euros.

Sa très forte progression par rapport au résultat dégagé au premier semestre 2022 (+4,4 millions d'euros) s'explique par la hausse des revenus issus de la trésorerie placée. Cette hausse a été générée par la progression constante des taux d'intérêt depuis le début du deuxième semestre 2022, cette rémunération s'appliquant par ailleurs sur un encours moyen en progression en raison du free cash-flow positif.

QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET CO-ENTREPRISES

La contribution des entreprises associées et co-entreprises au résultat consolidé du Groupe, positive, est en augmentation de 0,6 million d'euros, principalement sous l'effet de meilleurs résultats dégagés par Nostalgie Belgique et sa filiale flamande (+ 0,2 million) et de moindres pertes réalisées par Energy Schweiz Holding et ses filiales en Suisse alémanique (impact positif de 0,4 million).

IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôts sur le résultat s'établit à 5,7 millions d'euros au titre du premier semestre 2023 à comparer à 6,1 millions d'euros au premier semestre 2022. Cette diminution est principalement corrélée à celle du résultat opérationnel.

Hors charge de CVAE, le taux effectif d'impôt ressort à 26,44% au 30 juin 2023, à comparer à 28,18% au 30 juin 2022.

RÉSULTAT NET

Le résultat net part du Groupe s'établit à 15,2 millions d'euros, à comparer à 13,4 millions d'euros au titre du premier semestre 2022, soit une hausse de 1,8 million d'euros (+13,4%).

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (HORS ÉCHANGES) PAR SECTEUR

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation en %
Radio	111,1	108,2	+2,7%
Télévision	36,4	40,6	-10,3%
Diffusion	36,7	35,4	+3,7%
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	184,2	184,2	-
(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation en %
Radio	10,8	9,1	+18,7%
Télévision	(2,7)	(0,7)	-285,7%
Diffusion	7,4	10,7	-30,8%
Autres activités	(0,7)	(0,7)	-
ROC HORS ÉCHANGES	14,8	18,4	-19,6%
Résultat sur échanges	1,2	0,3	+300,0%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	16,0	18,7	-14,4%

RADIO

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	111,1	108,2	+2,7%
ROC hors échanges	10,8	9,1	+18,7%

La stratégie de NRJ GROUP en radio continue de porter ses fruits et permet au pôle d'afficher une progression de sa performance, tant sur le plan des audiences que commerciale au premier semestre 2023. Cette progression commerciale est particulièrement marquée au second trimestre, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle affichant une croissance de 4,7%.

La hausse de son chiffre d'affaires hors échanges et la progression maîtrisée de ses charges hors échanges permettent au pôle Radio d'enregistrer un résultat opérationnel courant hors échanges de 10,8 millions d'euros, en forte amélioration (+18,7%) par rapport à un résultat opérationnel courant hors échanges de 9,1 millions d'euros au premier semestre 2022.

TÉLÉVISION

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	36,4	40,6	-10,3%
ROC hors échanges	(2,7)	(0,7)	-285,7%

Dans un contexte de marché publicitaire Télévision orienté à la baisse au 1^{er} semestre 2023 comparé à un 1^{er} semestre 2022 qui avait connu une forte reprise post-Covid, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Télévision du Groupe enregistre une baisse de -10,3%, à 36,4 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2023, le pôle Télévision, poursuivant sa stratégie de rentabilisation des audiences, enregistre une baisse de ses charges hors échanges, notamment

de son coût de grille. Compte tenu du retrait de son chiffre d'affaires hors échanges de 4,2 millions d'euros et de la réduction de ses charges hors échanges de 2,2 millions d'euros, le pôle Télévision affiche un résultat opérationnel courant hors échanges de -2,7 millions d'euros au titre du premier semestre 2023.

DIFFUSION

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	36,7	35,4	+3,7%
ROC hors échanges	7,4	10,7	-30,8%
EBITDA ⁽¹⁾	15,8	19,2	-17,7%

(1) Résultat opérationnel courant hors échanges, avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant, mais après dépréciations sur actifs courants.

Au 1^{er} semestre 2023, le chiffre d'affaires hors échanges du Pôle s'élève à 36,7 millions d'euro et affiche ainsi une progression de +3,7% par rapport à la même période de 2022. Cette progression s'explique par une croissance de l'ensemble des activités FM, TNT et DAB+.

Porté par la progression de l'activité commerciale, mais pénalisé par la hausse en 2023 de la charge d'électricité, le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Diffusion affiche une baisse de 3,3 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2022, à 7,4 millions d'euros. La progression de la charge d'électricité, nette des aides, pèse à hauteur de 3,8 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Diffusion sur les six premiers mois de l'exercice 2023.

L'EBITDA s'élève à 15,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023 contre 19,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Sa progression est strictement corrélée à celle du résultat opérationnel courant.

AUTRES ACTIVITÉS

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	-
ROC hors échanges	(0,7)	(0,7)	-

Les activités de ce pôle étant effectuées au profit de filiales du Groupe consolidées par intégration globale, le pôle "autres activités" ne contribue pas au chiffre d'affaires consolidé.

Son résultat opérationnel courant hors échanges, qui inclut les charges et produits liés à la gestion et à la refacturation des fonctions supports (audiovisuel, informatique, immobilier, services généraux et fonctions de direction), est une perte de 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2023, identique à la perte dégagée au 1^{er} semestre 2022.

2.3 TRÉSORERIE ET CAPITAUX

2.3.1 SITUATION DE TRÉSORERIE ET CAPITAUX PROPRES

(En millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022	Variation en valeur
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	673,6	679,0	(5,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	317,3	326,0	(8,7)
Passifs financiers liés aux opérations de financement	(1,0)	(3,1)	2,1
Obligations locatives	(36,7)	(38,2)	1,5
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE	279,6	284,7	(5,1)

CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)

Les capitaux propres consolidés, part du Groupe s'élevaient à 673,6 millions d'euros au 30 juin 2023, soit une baisse de 5,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022. Cette diminution résulte :

- du versement d'un dividende de 0,21 euro brut par action, représentant un montant global de 20,1 millions d'euros. Au 30 juin 2023, les actions propres représentent 0,91% du capital social de la société NRJ GROUP ;
- marginalement (0,9 million d'euros), de l'effet défavorable des pertes nettes comptabilisées directement en capitaux propres, principalement liées à des écarts de conversion ;

et à l'inverse :

- du résultat net part du Groupe bénéficiaire de 15,2 millions d'euros, correspondant à 0,20 euro par action ;
- de l'impact des cessions nettes d'actions propres (0,3 million) et de la charge relative aux actions gratuites (0,1 million).

EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

L'Excédent Net de Trésorerie s'élève à 279,6 millions d'euros au 30 juin 2023, en baisse de 5,1 millions par rapport au 31 décembre 2022.

Les éléments ayant conduit à la diminution de la trésorerie courante disponible à hauteur de 8,7 millions d'euros se ventilent ainsi :

- Free cash-flow : + 14,0 millions d'euros
- Flux affectés aux opérations de financement : - 22,6 millions d'euros.
- Impact défavorable de la variation des devises : 0,1 million d'euros.

Ces flux sont commentés ci-après, dans la section 2.3.2. et 2.3.3.

S'agissant des passifs financiers, le Groupe n'a pas souscrit de nouveaux emprunts au cours du semestre et, après les remboursements opérés pendant la période (2,1 millions d'euros), son endettement auprès d'établissements bancaires ne représente plus qu'un montant marginal au 30 juin 2023.

Le montant des obligations locatives a quant à lui diminué de 1,5 million d'euros sur la période, les paiements (5,2 millions d'euros) ayant excédé les nouveaux engagements souscrits par le Groupe (3,7 millions).

2.3.2 ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS ET DES FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Variation
MBA avant résultat financier et charge d'impôts	31,8	37,1	(5,3)
Variation du BFR lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	1,6	7,0	(5,4)
Impôts sur le résultat versés	(6,0)	(5,6)	(0,4)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (A)	27,4	38,5	(11,1)
Décaissements nets liés à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels	(10,4)	(8,3)	(2,1)
Décaissements liés aux variations de périmètre	(2,8)	(0,1)	(2,7)
Décaissements nets sur cessions (acquisitions) d'actifs financiers	(0,2)	-	(0,2)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(13,4)	(8,4)	(5,0)
FREE CASH-FLOW (A) + (B)	14,0	30,1	(16,1)

FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS

Les flux de trésorerie générés par l'activité au premier semestre 2023, s'élèvent à 27,4 millions d'euros, en diminution de 11,1 millions par rapport aux flux générés au cours du premier semestre 2022. Cette évolution s'analyse ainsi :

- Une baisse de la MBA avant résultat financier et charge d'impôts de 5,3 millions d'euros, corrélée à la baisse de l'EBITDA (4,7 millions d'euros) et par ailleurs notamment impactée par de moindres dividendes versés par les co-entreprises et entreprises associées (0,8 million d'euros) ;
- L'impact du Besoin en Fonds de Roulement, en diminution de 1,6 million d'euros de décembre 2022 à juin 2023, à comparer à une diminution de 7,0 millions d'euros de décembre 2021 à juin 2022, soit un impact global défavorable de 5,4 millions d'euros. Cet impact s'explique à hauteur de 5,7 millions d'euros par le fait que la variation du Besoin en Fonds de Roulement du premier semestre 2022 avait été favorablement impactée par l'encaissement des aides d'Etat liées à la crise du Covid-19 d'un montant total de 4,3 millions d'euros. A l'inverse, la variation du Besoin en Fonds de Roulement du premier semestre 2023 intègre la comptabilisation de subventions à recevoir au titre de l'aide d'Etat "Gaz/électricité" à hauteur de 1,4 million d'euros. Le solde de la variation résulte de divers éléments ponctuels non significatifs.
- Par ailleurs, une légère augmentation des versements opérés au titre de l'impôt sur les résultats (+0,4 million d'euros).

FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Ces flux représentent un décaissement net d'un montant total de 13,4 millions, en progression de 5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022.

Cette progression s'explique principalement par l'acquisition des titres de la société française RadioKing (cf. Section 2.2.1. Pôle Diffusion) et par l'accroissement des investissements réalisés par le pôle Diffusion (+2,5 millions d'euros). Au premier semestre 2023, les décaissements réalisés par ce pôle (8,2 millions d'euros) représentent 78,7% des décaissements totaux relatifs à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels par le Groupe.

La société towerCast continue d'investir dans ses infrastructures afin, notamment, de réduire sa dépendance vis-à-vis de TDF. A ce titre, au premier semestre 2023, elle a construit 11 nouveaux sites en propre qui se substituent à 12 sites tiers.

Les décaissements relatifs aux autres investissements du Groupe ont principalement été réalisés par les sociétés NRJ PRODUCTION (propriétaire des deux sites parisiens du Groupe) et NRJ AUDIO (investissements techniques, audio et informatiques).

2.3.3 ANALYSE DES FLUX NETS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

(En millions d'euros)	S1 2023	S1 2022
Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers		
• Remboursement des obligations locatives	(5,2)	(5,2)
• Remboursement des emprunts	(2,0)	(2,1)
• Intérêts sur obligations locatives	(0,3)	(0,2)
• Produits financiers nets encaissés	4,8	-
Opérations avec les actionnaires		
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère du Groupe	(20,1)	(16,2)
• Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	0,2	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(22,6)	(23,7)

Malgré une progression des dividendes versés de 3,9 millions d'euros, les flux de trésorerie affectés aux opérations de financement ne sont en diminution que de 1,1 million d'euros d'une période à l'autre. Les produits financiers issus de la trésorerie placée ont en effet eu un impact favorable de 4,8 millions d'euros sur cet agrégat.

2.4 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

A la connaissance de la Société, aucun évènement significatif intervenu depuis le 30 juin 2023 n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

2.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2023

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2023 sont détaillés dans le Chapitre 4 "Facteurs de risques, contrôle interne et gestion des risques" du Document d'Enregistrement Universel 2022 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 31 mars 2023, sous le numéro D.23-0208, et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la Société (www.nrjgroup.fr).

2.6 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2023, il n'y a pas eu d'évolution notable dans les relations avec les parties liées susceptible d'influer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe NRJ GROUP.



03

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2023

3.1	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	19
3.2	ETAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	20
3.3	ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	21
3.4	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	22
3.5	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	23
3.6	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	24

AROUPE

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires hors échanges	4.1.1	184 203	184 182
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges		8 234	7 835
Chiffre d'affaires		192 437	192 017
Autres produits de l'activité	5.1	3 043	1 585
Achats sur opérations d'échanges		(6 874)	(7 528)
Achats stockés et variation de stocks		(18 140)	(20 206)
Charges externes	5.2	(61 578)	(54 490)
Charges de personnel	6.1	(58 441)	(58 896)
Impôts et taxes		(4 008)	(3 670)
Autres charges et autres produits d'exploitation	5.3	(15 628)	(15 079)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5.4	(14 805)	(14 998)
Résultat opérationnel courant	4.1.1	16 006	18 735
Autres produits et charges opérationnels		-	900
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		16 006	19 635
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		4 706	188
Coût de l'endettement financier brut		(27)	(47)
Coût de l'endettement financier net		4 679	141
Autres produits financiers		194	338
Intérêts sur obligations locatives		(298)	(171)
Autres charges financières		(119)	(167)
RÉSULTAT FINANCIER		4 456	141
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		497	(152)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		20 959	19 624
Impôts sur le résultat	10	(5 707)	(6 137)
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		15 252	13 487
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		15 252	13 487
• Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		15 203	13 443
• Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		49	44

RÉSULTAT PAR ACTION - Part attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe

(En euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net par action de base	11.3	0,20	0,17
Résultat net par action dilué	11.3	0,20	0,17

3.2 ETAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		15 252	13 487
Variation des écarts de conversion		(721)	(612)
Eléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net		(721)	(612)
Pertes et gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	6.2	(213)	4 049
Impôts sur les pertes/gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		55	(1 045)
Quote-part des gains et pertes actuariels au titre des indemnités de départ en retraite des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, nette d'impôt		(2)	39
Eléments du résultat global non recyclables en résultat net		(160)	3 043
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		(881)	2 431
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		14 371	15 918
Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		14 322	15 874
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		49	44

3.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Goodwill	8	133 945	131 350	131 998
Immobilisations incorporelles autres que les goodwill		109 908	112 085	114 257
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		36 671	37 810	35 832
Immobilisations corporelles		99 821	98 440	98 220
Actifs financiers non courants		4 230	5 089	3 976
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		7 658	8 183	7 535
Actifs d'impôts différés		4 239	4 276	3 743
ACTIFS NON COURANTS		396 472	397 233	395 561
Stocks	5.5.1	14 012	12 878	16 448
Clients	5.6	108 595	118 032	109 377
Autres débiteurs	5.7	41 665	36 638	35 379
Actifs d'impôts exigibles		1 469	1 224	447
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	317 290	325 952	310 065
ACTIFS COURANTS		483 031	494 724	471 716
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ		879 503	891 957	867 277

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Capital	11.1	781	781	781
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		611 715	597 622	598 026
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		15 203	34 679	13 443
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe		673 611	678 994	658 162
Participations ne donnant pas le contrôle		364	354	357
CAPITAUX PROPRES		673 975	679 348	658 519
Emprunts et autres passifs financiers non courants		16	16	1 052
Obligations locatives à plus d'un an	9.3	27 779	29 224	27 186
Provisions pour indemnités de départ en retraite	6.2	13 211	12 872	12 657
Autres provisions non courantes	7.1	7 257	7 555	4 399
Passifs d'impôts différés		7 115	7 056	7 507
PASSIFS NON COURANTS		55 378	56 723	52 801
Emprunts et autres passifs financiers courants		997	3 068	4 162
Obligations locatives à moins d'un an	9.3	8 914	8 974	8 587
Provisions courantes	7.1	903	963	1 113
Fournisseurs	5.8.1	66 039	65 010	67 352
Autres créditeurs	5.8.2	73 270	77 687	73 044
Passifs d'impôts exigibles		27	184	1 699
PASSIFS COURANTS		150 150	155 886	155 957
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ		879 503	891 957	867 277

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé		15 252	13 487
Eléments du résultat net non liés à l'activité opérationnelle :			
• Charge / (Produit) financier net		(4 456)	(141)
• Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	10	5 707	6 137
Dividendes reçus des entreprises associées et co-entreprises		1 111	1 935
Produits et charges sans incidence sur la trésorerie :			
• Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	12.1.1	14 574	15 540
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(497)	152
• Résultat sur cessions d'actifs		-	-
• Charges liées aux actions gratuites "equity settled"		151	-
Marge Brute d'Autofinancement avant résultat financier et impôts s/ résultat		31 842	37 110
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	12.1.2	1 612	7 048
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés (-)		(6 043)	(5 666)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		27 411	38 492
Décaissements liés :			
• aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12.2.1	(10 420)	(8 230)
• aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(171)	(65)
Encaissements liés :			
• aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1	4
• aux cessions d'actifs financiers non courants		49	25
Incidence des variations de périmètre :			
• Avec prise de contrôle, nette de la trésorerie acquise		(2 816)	(116)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(13 357)	(8 382)
Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers			
• Remboursement d'emprunts et de dettes financières		(2 014)	(2 100)
• Remboursement des obligations locatives	9.3	(5 229)	(5 206)
• Intérêts et produits perçus, net des intérêts sur emprunts décaissés		4 672	137
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(273)	(200)
• Autres produits financiers encaissés / (charges financières décaissées)		85	(50)
Opérations avec les actionnaires			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres	11.1	290	12
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère NRJ GROUP		(20 122)	(16 246)
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		-	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(22 591)	(23 653)
Incidence des variations des cours des devises		(125)	(54)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE DISPONIBLE		(8 662)	6 403
Trésorerie disponible nette à l'ouverture	9.2	325 952	303 662
Trésorerie disponible nette à la clôture	9.2	317 290	310 065

3.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto-contrôle	Réserves et résultats consolidés	Eléments reconnus directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2022	781	45 912	(5 989)	621 940	(4 502)	658 142	343	658 485
Distribution de dividendes				(16 246)	-	(16 246)	(30)	(16 276)
(Acquisitions) / cessions de titres d'auto-contrôle			(63)	(45)		(108)	-	(108)
Opérations avec les actionnaires	-	-	(63)	(16 291)	-	(16 354)	(30)	(16 384)
Résultat net consolidé du premier semestre 2022				13 443		13 443	44	13 487
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					2 431	2 431	-	2 431
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	13 443	2 431	15 874	44	15 918
Variations de périmètre				500		500	-	500
SOLDE AU 30 JUIN 2022	781	45 912	(6 052)	619 592	(2 071)	658 162	357	658 519
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2023	781	45 912	(6 088)	640 724	(2 335)	678 994	354	679 348
Distribution de dividendes				(20 122)		(20 122)	(39)	(20 161)
(Acquisitions) / cessions de titres d'auto-contrôle			188	78		266	-	266
Autres variations			1 376	(1 376)		-		-
Paiements fondés sur des actions				151		151		151
Opérations avec les actionnaires	-	-	1 564	(21 269)	-	(19 705)	(39)	(19 744)
Résultat net consolidé du premier semestre 2023				15 203		15 203	49	15 252
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					(881)	(881)	-	(881)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	15 203	(881)	14 322	49	14 371
Variations de périmètre						-		-
SOLDE AU 30 JUIN 2023	781	45 912	(4 524)	634 658	(3 216)	673 611	364	673 975

3.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DES NOTES

NOTE 1	INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE GROUPE	25
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	25
2.1	Référentiel comptable appliqué	25
2.2	Evolution du référentiel comptable	25
2.3	Bases de préparation et d'évaluation des comptes	25
2.4	Méthodes spécifiques	26
2.5	Recours à des estimations et jugements	26
2.6	Saisonnalité	26
NOTE 3	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	27
NOTE 4	INFORMATION SECTORIELLE	27
NOTE 5	DONNÉES OPÉRATIONNELLES	29
5.1	Autres produits de l'activité	29
5.2	Charges externes	29
5.3	Autres charges et autres produits d'exploitation	29
5.4	Dotations opérationnelles nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	30
5.5	Stocks et engagements d'achat de droits audiovisuels	30
5.6	Créances clients	31
5.7	Autres débiteurs	31
5.8	Fournisseurs et autres créditeurs	31
5.9	Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles	32
NOTE 6	CHARGES DE PERSONNEL	32
6.1	Décomposition des charges de personnel	32
6.2	Provisions pour indemnités de départ en retraite	33
NOTE 7	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	33
7.1	Solde à la clôture	33
7.2	Variation de la période	34
7.3	Litiges	34
NOTE 8	GOODWILL	35
NOTE 9	ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	35
9.1	Excédent net de trésorerie	35
9.2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	35
9.3	Obligations locatives	36
NOTE 10	CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	36
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	37
11.1	Evolution du nombre d'actions en circulation	37
11.2	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	37
11.3	Résultat net par action	37
NOTE 12	NOTES LIÉES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	38
12.1	Activités opérationnelles	38
12.2	Opérations d'investissement	39
12.3	Free cash-flow	39
NOTE 13	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	39

NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE GROUPE

NRJ GROUP ("la Société") est une Société Anonyme de droit français dont le siège social est situé au 22, rue Boileau, 75016 Paris, France.

Les actions de la Société sont cotées à Paris sur le compartiment B d'Euronext (code ISIN FR0000121691).

Le groupe NRJ GROUP figure parmi les principaux groupes de média privés français exerçant les métiers d'éditeur, de producteur et de diffuseur tout en assurant la commercialisation de ses propres espaces média.

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe NRJ GROUP comprennent les états financiers de la société NRJ GROUP et ceux de ses filiales ainsi que la quote-part dans l'actif net et dans le résultat des sociétés mises en équivalence (entreprises associées et co-entreprises). Ils sont exprimés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 ont été examinés par le Comité d'Audit le 26 juillet 2023. Le 27 juillet 2023, le Conseil d'Administration les a arrêtés et a autorisé leur publication.

NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE APPLIQUÉ

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2023 ont été établis selon les dispositions de la norme IAS 34 ("Information financière intermédiaire") et sur la base des normes et interprétations du référentiel IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2023.

S'agissant de comptes résumés, les notes annexes ne portent que sur les éléments significatifs du premier

semestre et n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Dans ce contexte, ces comptes doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2023 sous le numéro D.23-0208.

2.2 EVOLUTION DU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, applicables au Groupe et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2023 sont les suivants :

- Amendement à IAS 8, Définition des estimations comptables ;
- Amendement à IAS 1, Présentation des états financiers - Information à fournir sur les principes et les méthodes comptables ;
- Amendement à IAS 12, Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.

Ces textes n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes semestriels du Groupe et sur la présentation de l'information.

L'amendement à IAS 12, Règles du Modèle Pilier 2 et l'amendement à IFRS 16, Passif de location dans le cadre d'une cession-bail, non encore applicables, n'auront pas d'impact pour le Groupe.

Le Groupe n'anticipe par ailleurs pas non plus que l'amendement à IAS 1, Classement des dettes en courant ou non courant dans les états financiers, non encore adopté par l'Union Européenne et dont l'application ne peut être anticipée, ait un impact significatif sur ses comptes à compter de 2024.

2.3 BASES DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION DES COMPTES

En l'absence d'évolution du référentiel comptable (cf. note ci-avant), les méthodes comptables appliquées pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2023 sont identiques à celles retenues pour

l'établissement des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2022, à l'exception de l'impact des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés décrites ci-après.

2.4 MÉTHODES SPÉCIFIQUES

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels résumés sont les suivantes :

- la charge d'impôt sur les résultats résulte de l'estimation du taux effectif d'impôt annuel attendu appliqué au résultat semestriel d'ensemble du Groupe, les éventuels éléments exceptionnels étant comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle,
- les charges relatives aux avantages du personnel à long terme, à la participation des salariés et aux primes variables à objectifs sont déterminées prorata temporis sur la base des charges annuelles estimées, éventuellement retraitées des événements non récurrents intervenus sur la période.

2.5 RECOURS À DES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

La préparation des comptes consolidés semestriels requiert de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs et des passifs qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources, sur les produits et les charges ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation, en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

A chaque clôture d'exercice, la Direction révisé les hypothèses et estimations si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont à sa disposition.

Les jugements, estimations et hypothèses présentant un caractère significatif qui ont été retenus par le Groupe pour l'établissement des états financiers de la période close au 30 juin 2023 portent principalement sur :

- l'évaluation des actifs incorporels et, notamment des marques et des goodwill,
- la détermination de la valeur recouvrable des stocks de programmes et de droits audiovisuels, ainsi que des engagements d'achats y relatifs,
- la reconnaissance et l'estimation des perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés,
- l'évaluation des passifs liés aux indemnités de départ en retraite,
- les provisions, dont le montant correspond à une estimation du risque effectuée au cas par cas.

2.6 SAISONNALITÉ

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économique du Groupe tels que décrits dans la partie 4 du Document d'Enregistrement Universel 2022 relative aux facteurs de risques, certaines activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité. Tel est notamment le cas pour le pôle "Radio" pour lequel le niveau d'activité et de résultat du deuxième semestre est généralement supérieur à celui du premier

semestre, et ce malgré un niveau de recettes publicitaires significativement inférieur à celui des autres mois, en juillet et en août. Les autres activités du Groupe ne sont pas significativement affectées par des effets de saisonnalité.

Compte tenu de ces éléments, il n'est pas raisonnablement possible d'extrapoler le niveau d'activité et de résultat du 1^{er} semestre pour estimer celui de la totalité de l'exercice.

NOTE 3 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Au cours du premier semestre 2023, le Groupe a dégagé un Résultat Opérationnel Courant hors échanges de 14,8 millions d'euros, qui, compte tenu de la stabilité de son chiffre d'affaires à 184,2 millions d'euros, démontre la maîtrise de ses charges opérationnelles. Dans un contexte inflationniste et malgré une hausse de ses charges d'électricité de 4,3 millions d'euros - nette des aides comptabilisées à hauteur de 1,4 million d'euros (cf. Note 5.1) - , le Groupe est en effet parvenu à limiter la hausse de ses charges sur le semestre à 3,6 millions d'euros par rapport à la même période de 2022.

Le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2023 augmente de 1,8 million d'euros par rapport à celui du 1^{er} semestre 2022, bénéficiant de la forte progression des revenus issus de la trésorerie placée (+4,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022). Cette hausse a été générée par la progression constante des taux d'intérêt depuis le début du deuxième semestre

2022, la rémunération s'appliquant par ailleurs sur un encours moyen en progression en raison du free cash-flow positif.

S'agissant de son périmètre de consolidation, le Groupe a acquis au début du mois de juin 100% du capital et des droits de vote de la société française RadioKing, spécialiste de l'édition et de la distribution de radios en ligne (cf. Note 8). Dans un contexte où le marché de la radio connaît des évolutions importantes liées au développement du DAB+ et de la radio digitale, cette acquisition permettra à RadioKing et à son actionnaire, la société towerCast, d'enrichir leur offre de services. Elle permettra également de combiner les expertises respectives des deux sociétés et plus largement du Groupe, afin d'enrichir leurs positionnements respectifs dans l'audio digital et de développer des projets dans ce secteur en forte croissance.

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

4.1.1 INDICATEURS DE PERFORMANCE DU COMPTE DE RÉSULTAT

La performance opérationnelle des secteurs d'activité est principalement évaluée sur la base de deux indicateurs présentés dans les tableaux ci-dessous. Ces indicateurs sont calculés hors échanges ⁽¹⁾ :

- Le Chiffre d'Affaires ⁽¹⁾,

- Le Résultat Opérationnel Courant ("ROC") ⁽²⁾.

Par ailleurs, le Groupe retient l'EBITDA ⁽³⁾ comme indicateur de performance du secteur de la Diffusion en raison de l'importance des investissements qu'il requiert.

Secteurs	Chiffre d'Affaires (Hors échanges) ⁽¹⁾		Résultat Opérationnel Courant avant échanges - ROCAE - ⁽²⁾		EBITDA	
	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Radio	111 097	108 221	10 757	9 130		
Télévision	36 432	40 606	(2 716)	(712)		
Diffusion	36 674	35 355	7 406	10 668	15 765 ⁽⁴⁾	19 170 ⁽⁴⁾
Autres activités	-	-	(673)	(710)		
GROUPE	184 203	184 182	14 774	18 376	29 528 ⁽⁴⁾	34 170 ⁽⁴⁾
Taux de marge opérationnelle ⁽³⁾	8,0%	10,0%				

(1) Le Chiffre d'Affaires par secteur est calculé après élimination des ventes inter-secteurs (Groupe)

(2) Le Résultat Opérationnel Courant avant Échanges par secteur est calculé avant élimination des opérations inter-secteurs

(3) Ce ratio s'entend du Résultat Opérationnel Courant hors échanges rapporté au Chiffre d'affaires hors échanges

(4) Le détail du calcul de cet agrégat opéré à partir du Résultat Opérationnel Courant avant Échanges est fourni ci-après.

RAPPROCHEMENT DU ROCAE SECTORIEL AVEC LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat opérationnel courant avant échanges	14 774	18 376
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges	8 234	7 835
Achats sur opérations d'échanges	(6 874)	(7 528)
Reprises / (Dotations) nettes sur créances sur opérations d'échanges	655	(14)
Revenus issus de dettes éteintes / (Pertes sur créances irrécouvrables)	(783)	66
Résultat sur opérations d'échanges	1 232	359
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	16 006	18 735

RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat Opérationnel Courant hors échanges		14 774	18 376
Dotations aux amortissements et provisions	5.4	14 455	15 090
Dotation nette aux provisions pour IDR	6.2	299	704
EBITDA HORS ÉCHANGES		29 528	34 170

SECTEUR DE LA DIFFUSION - RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat opérationnel courant hors échanges	7 406	10 668
Dotations nettes aux amortissements et provisions, y compris provisions pour IDR	8 359	8 502
EBITDA HORS ÉCHANGES	15 765	19 170

4.1.2 INDICATEURS DE PERFORMANCE DU BILAN

L'Excédent Net de Trésorerie est un indicateur alternatif de performance déterminé à partir d'éléments issus des comptes consolidés. Son calcul, globalisé pour l'ensemble du Groupe, est présenté dans la Note 9.1.

En Télévision, le reporting interne utilisé pour le pilotage de la performance porte sur les stocks et engagements d'achats de droits audiovisuels :

	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Stocks du pôle Télévision (nets de provisions)	5.5.1	14 012	12 878	16 448
Avances et acomptes versés sur droits audiovisuels (montant brut - HT)	5.5.2	1 682	2 312	2 407
Engagements d'achat de droits audiovisuels (montant net des avances et acomptes versés)	5.5.2	11 403	17 657	16 580
STOCKS ET ENGAGEMENTS D'ACHAT DU PÔLE TÉLÉVISION		27 097	32 847	35 435

NOTE 5 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

5.1 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Subventions d'Etat ("Aide gaz/électricité")	1 449	-
Autres subventions	315	250
Autres produits divers liés à l'activité	1 279	1 335
TOTAL	3 043	1 585

5.2 CHARGES EXTERNES

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Sous-traitance générale ⁽¹⁾	25 780	25 643
Achats non stockés, y compris d'énergie	12 154	6 565
Prestations de services sur ventes	4 435	4 462
Études et recherches	3 768	3 689
Honoraires	2 839	2 405
Publicité, publications et relations publiques	1 848	1 468
Locations et charges locatives ⁽²⁾	1 724	1 452
Autres charges externes	9 030	8 806
TOTAL	61 578	54 490

⁽¹⁾ Y compris les charges de diffusion et de télécom liées à l'activité de diffusion ainsi que les charges de diffusion des sociétés de radio et de télévision

⁽²⁾ Charges de location/hébergement liées aux contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur à neuf

5.3 AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Redevances de droits d'auteurs, reversements aux ayants droit (SACEM, SPRE, SDRM, etc.) et rémunération des sociétés de production de programmes en radio	14 880	14 980
Pertes sur créances / (revenus issus de dettes éteintes)	723	(1)
Autres charges / (autres produits) ⁽¹⁾	25	100
AUTRES CHARGES / (AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION)	15 628	15 079

⁽¹⁾ Produits et charges ne représentent que des sommes non significatives

5.4 DOTATIONS OPÉRATIONNELLES NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS

Sont détaillées ci-dessous les dotations nettes aux amortissements, dépréciations et dotations nettes aux provisions comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant ⁽¹⁾ :

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	10 066	10 134
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	4 839	4 830
Dotations (Reprises) aux provisions ⁽¹⁾	(450)	126
Sous-total	14 455	15 090
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur stocks	(45)	(20)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients	1 057	13
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients - échanges	(655)	14
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur autres actifs courants	(7)	(99)
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS	14 805	14 998

(1) Hors variation des provisions pour indemnités de départ en retraite comptabilisées au sein des charges de personnel (voir Note 6.1)

5.5 STOCKS ET ENGAGEMENTS D'ACHAT DE DROITS AUDIOVISUELS

5.5.1 STOCKS DE PROGRAMMES ET DE DROITS DE DIFFUSION

	30/06/2022	Variation	31/12/2022	Variation	30/06/2023
Valeur brute	23 191	(5 626)	17 565	984	18 549
Dépréciation	(6 743)	2 056	(4 687)	150	(4 537)
VALEUR NETTE	16 448	(3 570)	12 878	1 134	14 012

5.5.2 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS D'ACHAT

	30/06/2023			31/12/2022		
	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)
Échéance à moins d'un an	13 085	(1 682)	11 403	19 969	(2 312)	17 657
Échéance entre un an et cinq ans	-	-	-	-	-	-
TOTAL	13 085	(1 682)	11 403	19 969	(2 312)	17 657

(1) Avances et acomptes versés au titre des achats de droits non ouverts ou en attente d'acceptation technique

5.6 CRÉANCES CLIENTS

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Valeur brute (hors créances sur opérations d'échanges)	96 958	104 954	94 597
Dépréciations (hors créances sur opérations d'échanges)	(4 390)	(3 333)	(2 444)
Valeur nette (hors créances sur opérations d'échanges)	92 568	101 621	92 153
Créances sur opérations d'échanges (montant net de dépréciation)	16 027	16 411	17 224
VALEUR NETTE DES CRÉANCES CLIENTS	108 595	118 032	109 377

5.7 AUTRES DÉBITEURS

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Créances fiscales (hors créances d'impôt sur les résultats) et créances sociales	27 179	26 589	24 091
Avances et acomptes versés sur achats de droits audiovisuels (TTC, nets de dépréciation)	1 969	2 543	2 588
Charges constatées d'avance	5 087	3 548	4 559
Actifs sur contrats	2 947	2 942	2 356
Subventions à recevoir et autres créances	3 483	1 016	1 033
Total des autres créances d'exploitation	40 665	36 638	34 627
Dividendes à recevoir de co-entreprises	1 000	-	752
TOTAL	41 665	36 638	35 379

5.8 FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

5.8.1 FOURNISSEURS

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Dettes d'exploitation autres que les dettes liées aux échanges	50 580	47 911	51 296
Dettes liées aux opérations sur échanges ⁽¹⁾	15 459	17 099	16 056
TOTAL	66 039	65 010	67 352

(1) Dettes ne générant pas un flux futur de décaissement de trésorerie

5.8.2 AUTRES CRÉDITEURS

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	58 465	62 191	57 136
Dettes sur clients et passifs sur contrats	10 365	10 097	10 830
Autres dettes diverses	1 242	1 093	1 169
Autres créditeurs divers d'exploitation	70 072	73 381	69 135
Dettes sur acquisition de titres	104	104	252
Dettes sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 055	4 202	3 627
Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires	39	-	30
TOTAL	73 270	77 687	73 044

5.9 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

5.9.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2023	31/12/2022
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio et de télévision	14 331	26 741	7 343	47 415	57 538
Engagements pris par les sociétés de diffusion (diffusion et télécom) ⁽¹⁾	22 217	37 727	-	59 944	60 585
Engagements liés à l'achat de droits audiovisuels (Note 5.5.2)	11 403	-	-	11 403	17 657
Autres engagements fermes contractuels d'achat	19 890	6 948	227	27 065	18 539
Engagements liés aux contrats de location/ hébergement	1 119	501	201	1 821	2 224
TOTAL	68 960	71 917	7 771	148 648	156 543

⁽¹⁾ Les contrats relatifs aux prestations de diffusion correspondent à un service sous-traité à un tiers et ont été analysés comme non concernés par l'application de la norme IFRS 16. La charge correspondante est enregistrée dans le compte "charge de sous-traitance", voir Note 6.7.

5.9.2 ENGAGEMENTS REÇUS

	< 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2023	31/12/2022
Prestations d'hébergement	1 896	3 359	1 055	6 310	6 984
Prestations de diffusion	64 538	117 448	496	182 482	196 527
Autres prestations	215	-	-	215	287
TOTAL	66 649	120 807	1 551	189 007	203 798

NOTE 6 CHARGES DE PERSONNEL

6.1 DÉCOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Rémunérations du personnel		40 338	40 116
Charges sociales		15 010	15 256
Participation des salariés ⁽¹⁾		1 716	1 828
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	6.2	299	704
Autres charges de personnel		1 078	992
TOTAL		58 441	58 896

⁽¹⁾ Hors forfait social et/ou contribution patronale spécifique comptabilisés en charges sociales

6.2 PROVISIONS POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture de l'exercice	12 872	16 058	16 058
Coût des services rendus	439	1 247	623
Réduction et modification du régime	(381) ⁽¹⁾	(297)	-
Coût financier (désactualisation)	241	161	81
Charge comptabilisée au cours de l'exercice	299	1 111	704
Variation de périmètre	7	-	-
Écarts actuariels comptabilisés en OCI	213	(4 245)	(4 049)
Prestations versées au cours de l'exercice	(180)	(52)	(56)
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION À LA CLÔTURE	13 211	12 872	12 657

(1) Modification de régime liée à l'application de la loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la Sécurité Sociale pour 2023 portant sur la réforme des retraites

Sauf dans le cas d'amendement, réduction ou liquidation de régime et de tout autre événement significatif se produisant au cours d'un semestre, il n'est pas procédé à une évaluation actuarielle des engagements de retraite par un actuaire indépendant dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels. Le Groupe procède à une évaluation simplifiée basée sur l'évaluation actuarielle effectuée au 31 décembre de l'année précédente et sur l'analyse de sensibilité produite dans ce cadre, en ajustant les hypothèses actuarielles financières.

Par exception, au 30 juin 2022, en raison de la forte progression du taux d'actualisation (taux porté de 1% au 31 décembre 2021 à 3,2%), l'évaluation actuarielle des

engagements de retraite avait été réactualisée par projection de l'évaluation du 31 décembre 2021 au taux de 3,2%, afin de déterminer la variation des écarts actuariels sur le premier semestre.

De même, au 30 juin 2023, une évaluation actuarielle a été réalisée. Cette évaluation a été effectuée par projection de l'évaluation du 31 décembre 2022, mais en tenant compte de la modification de régime liée à l'application de la loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la Sécurité Sociale pour 2023 portant sur la réforme des retraites et en retenant le taux d'actualisation applicable au 30 juin 2023 (3,6%).

NOTE 7 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

7.1 SOLDE À LA CLÔTURE

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Provisions pour risques et charges non courantes	7 257	7 555	4 399
Total des provisions non courantes	7 257	7 555	4 399
Provisions pour risques et charges courantes	779	931	1 015
Provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises ⁽¹⁾	124	32	98
Total des provisions courantes	903	963	1 113

(1) S'agissant d'entités pour lesquelles le Groupe a une obligation légale ou implicite de participer aux pertes, la quote-part dans les capitaux propres négatifs des entreprises associées et co-entreprises auxquelles des avances ont été consenties est présentée en déduction des prêts et compte-courants d'associé. Si l'engagement du Groupe va au-delà des créances qu'il détient vis-à-vis des entités concernées, la quote-part dans les capitaux propres négatifs correspondante est présentée dans la rubrique "provisions".

7.2 VARIATION DE LA PÉRIODE

	01/01/2023	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2023
Provisions pour litiges	6 432	133	(111)	(323)	6 131
Autres provisions pour risques/charges	2 054	169	(263)	(55)	1 905
TOTAL DES PROVISIONS	8 486	302	(374)	(378)	8 036
Dont part à moins d'un an	931				779

7.3 LITIGES

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de ses activités. Les charges pouvant en découler, estimées probables par le Groupe et ses conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir.

Les provisions pour litiges sont composées de nombreuses sommes, généralement de faible montant en valeur unitaire, liées principalement à des procédures contentieuses en matière sociale (prud'hommes), commerciale (litiges avec des clients et des fournisseurs) et fiscale.

L'information relative aux éventuels litiges significatifs auxquels le Groupe doit faire face n'est pas communiquée, car elle serait susceptible de nuire à ses intérêts.

Au cours de l'exercice 2022, la société NRJ GROUP a fait l'objet d'un contrôle fiscal diligenté par la Direction des Vérifications Nationales et Internationales ("DVNI") et portant sur la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2020. A l'issue de son contrôle, la DVNI a émis une proposition de rectification en date du 7 décembre 2022. Dans un courrier du 6 février 2023 puis dans le cadre d'un recours hiérarchique, la société NRJ GROUP a contesté l'ensemble des rehaussements notifiés. A la clôture de l'exercice 2022, l'analyse menée par la Société et son conseil avait conduit à estimer qu'il n'y avait pas lieu d'appréhender ce risque dans ses comptes.

En réponse aux contestations émises par le Groupe, le 28 juin 2023, la DVNI a abandonné l'intégralité des rehaussements notifiés. Elle a cependant indiqué à la Société, à cette occasion, qu'elle considérait que la reprise future d'une provision devrait être taxable, même si la dotation de la provision correspondante n'a pas été déduite fiscalement. La Société entend contester cette position et l'analyse qu'elle a menée avec son conseil l'a conduite à estimer qu'il n'y avait pas lieu de constater un impôt différé passif dans les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2023.

Par ailleurs, pour mémoire, le groupe NRJ GROUP a découvert, en mai 2016, des messages des animateurs de la matinale de Fun Radio incitant les auditeurs à répondre aux enquêteurs de Médiamétrie et à sur-déclarer leur écoute de cette station s'ils étaient contactés par cet institut dans le cadre des études menées pour mesurer l'audience des stations de radio. La campagne de grande ampleur mise en œuvre par Fun Radio incitant ses auditeurs à mentir sur leurs habitudes d'écoute a été en place depuis a minima septembre 2015 et a conduit à fausser les résultats d'audience des autres radios, dont les stations radios du groupe NRJ GROUP.

NRJ GROUP, ses filiales sociétés de radios et ses filiales sociétés de régie publicitaire ont assigné en décembre 2016 Fun Radio, RTL et IP France (devenue M6 Publicité) devant le Tribunal de Commerce de Paris pour concurrence déloyale.

Par un jugement en date du 23 janvier 2023, le Tribunal de commerce de Paris a condamné *in solidum* la Société d'Exploitation Radio Chic (nom commercial "Fun Radio") et la société Métropole Télévision, venant aux droits de la société pour l'édition radiophonique Ediradio (nom commercial "RTL"), à payer, au titre de la réparation des préjudices subis par les sociétés demanderesse du groupe NRJ GROUP, la somme globale de 10 345 milliers d'euros, outre l'intérêt au taux légal et la somme de 500 milliers d'euros au titre de l'article 700 du code de procédure civile.

La société Métropole Télévision et la société d'Exploitation Radio Chic ayant interjeté appel de ce jugement en vue d'en obtenir l'annulation ou la réformation le 3 février 2023, aucun produit n'a été reconnu dans les comptes du Groupe.

NOTE 8 GOODWILL

Secteur	UGT	31/12/2022	Augmentation	30/06/2023
Radio	Médias Musicaux et Événementiel	106 242		106 242
	Activités Internationales ⁽¹⁾	18 884		18 884
Télévision	Télévision	3 205		3 205
Diffusion	Diffusion	2 887	2 595	5 482
Autres Activités	Autres Activités	132		132
TOTAL		131 350	2 595	133 945

(1) Groupe d'UGT (Une UGT par pays)

La progression du montant brut des goodwill est liée à l'acquisition de la société RadioKing dont l'exploitation est rattachée à l'activité de diffusion depuis le mois de juin.

En dépit du contexte économique qui reste encore incertain, le Groupe n'a pas identifié de perte de valeur nécessitant la réalisation de tests de dépréciation.

NOTE 9 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

9.1 EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

L'Excédent Net de Trésorerie, indicateur alternatif de performance, se réconcilie ainsi avec les comptes consolidés :

	Notes	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	317 290	325 952	310 065
Passifs financiers liés aux opérations de financement		(1 013)	(3 084)	(5 214)
Obligations locatives	9.3	(36 693)	(38 198)	(35 773)
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE		279 584	284 670	269 078

9.2 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Trésorerie	73 314	54 452	120 201
Équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	243 362	271 176	189 518
Sous-total	316 676	325 628	309 719
Trésorerie à accès restreint ⁽²⁾	614	324	346
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	317 290	325 952	310 065

(1) Y compris les intérêts courus

(2) Trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité portant sur les titres NRJ GROUP.

9.3 OBLIGATIONS LOCATIVES

Actif sous-jacent	31/12/2022	Nouveaux contrats / renouvellements / modifications	Fin de contrats / modifications	Flux de trésorerie	Var. périm. et autres	30/06/2023
Biens immobiliers	12 231	947		(1 192)	143	12 129
Emprises foncières sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	23 335	2146		(3 381)		22 100
Matériel de transport	2 504	454	(11)	(648)		2 299
Installations techniques	22	20		(8)		34
Intérêts courus	106				25	131
PASSIFS FINANCIERS	38 198	3 567	(11)	(5 229)	168	36 693
Dont :						
Part à moins d'un an ⁽¹⁾	8 974					8 914
Part de 1 à 5 ans	19 870					19 132
Part à plus de 5 ans	9 354					8 647

(1) La part à court terme des obligations locatives correspond à la valeur actualisée du principal qui sera remboursé dans les 12 mois.

NOTE 10 CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Charge d'impôt sur le résultat exigible	5 212	5 441
Charge (Produit) d'impôts différés sur le résultat	93	(65)
Impôts sur le résultat	5 305	5 376
C.V.A.E	402	761
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	5 707	6 137

Au premier semestre 2022, le taux effectif d'impôt sur le résultat (hors charge de CVAE) ressortait à 28,18%, soit un taux légèrement supérieur au taux théorique d'impôt en France (25,825%), en raison, principalement de la fiscalité attachée aux distributions de dividendes intragroupe et à la non-reconnaissance d'impôts différés sur des déficits réalisés à l'international.

Au 30 juin 2023, ce taux ressort à 26,44% en raison de moindres divergences entre le traitement comptable et le traitement fiscal.

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

11.1 EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Nombre d'actions auto-détenues au 1^{er} janvier	752 045	748 085
Nombre d'actions rachetées/(vendues) dans le cadre du contrat de liquidité	(42 669)	(726)
Nombre d'actions gratuites attribuées	-	-
NOMBRE D' ACTIONS AUTO-DÉTENUES AU 30 JUIN	709 376	747 359
Nombre d'actions en circulation	77 398 245 ⁽¹⁾	77 360 262 ⁽¹⁾
NOMBRE D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN ⁽²⁾	78 107 621	78 107 621

(1) Dont 66 205 597 actions à droit de vote double et 11 192 648 actions à droit de vote simple

(2) La valeur nominale de l'action s'élève à 0,01 euro au 30 juin 2022 et au 30 juin 2023

Dans le cadre du contrat de liquidité signé avec un partenaire financier, au cours du premier semestre 2023, 78 707 titres ont été acquis au prix unitaire moyen de 6,7 euros et 121 376 titres ont été cédés, générant un encaissement net de 290 milliers d'euros (12 milliers d'euros au cours du premier semestre 2022).

La détention d'actions propres s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires. Cette autorisation, renouvelée lors de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 11 mai 2023, est valable pour une durée de 18 mois et est plafonnée à 10% du nombre d'actions composant le capital social, ajusté le cas échéant afin de tenir compte des opérations d'augmentation ou de réduction de capital susceptibles d'intervenir pendant la durée du programme.

Au 30 juin 2023, les actions propres représentent 0,91% du capital social de la société NRJ GROUP.

Sur autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 20 mai 2021, le Conseil d'administration a décidé le 22 mars 2023 de mettre en place des plans d'attribution d'actions gratuites en faveur de certains salariés. Le Conseil d'administration a décidé de remettre aux bénéficiaires de ces plans, lors de leur attribution définitive, des actions existantes de la société NRJ GROUP auto-détenues au 31 décembre 2022. Ces plans, qui portent sur un nombre maximal de 515 000 actions sous réserve d'une condition de présence des bénéficiaires durant la période d'acquisition, soit jusqu'à l'Assemblée Générale annuelle de la société NRJ GROUP à tenir en 2027, ont généré une charge de 151 milliers d'euros au titre du premier semestre 2023. Conformément à la norme IFRS 2, cette charge, enregistrée en charges de personnel, trouve sa contrepartie dans les capitaux propres du Groupe.

11.2 CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Au 30 juin 2023, les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe s'élevaient à 673 611 milliers d'euros, soit 8,70 euros par action en circulation (8,78 euros par action au 31 décembre 2022, sur la base du nombre d'actions en circulation à cette date).

11.3 RÉSULTAT NET PAR ACTION

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en milliers d'euros)	15 203	13 443
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le calcul	77 374 517	77 361 319
Nombre total d'options émises (y compris options non dilutives)	-	-
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
Nombre moyen d'actions (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	77 374 517	77 361 319
Résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en €)	0,20	0,17

NOTE 12 NOTES LIÉES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

12.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

12.1.1 RÉCONCILIATION DES DOTATIONS OPÉRATIONNELLES NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS (AUTRES QUE SUR ACTIFS COURANTS) APPARAISSANT AU BILAN AVEC LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations		10 066	10 047
Dotations nettes aux amortissements sur droits d'utilisation		4 839	4 830
Variation nette des provisions, hors prov. pour indemnités de départ en retraite	7.2	(450)	15
Var. de prov. pour indemnités de départ en retraite (nette des prestations versées)	6.2	119	648
DOTATIONS NETTES DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		14 574	15 540

12.1.2 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel est calculé sur les soldes nets de dépréciation. Il exclut les flux d'impôts sur le résultat et les variations des provisions inscrites au passif du bilan.

	Notes	Sources de variation du BFR			
		30/06/2023	31/12/2022	Activité	Ec. conversion et autres
Stocks	5.5.1	14 012	12 878	1 134	-
Clients et comptes rattachés	5.6	108 595	118 032	(9 396)	(41)
Autres débiteurs	5.7	40 665	36 638	4 018	9
Stocks et créances d'exploitation		163 272	167 548	(4 244)	(32)
Fournisseurs d'exploitation	5.8.1	66 039	65 010	957	72
Autres passifs courants d'exploitation	5.8.2	70 072	73 381	(3 589)	280
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation		136 111	138 391	(2 632)	352
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		27 161	29 157	(1 612)	(384)

12.2 OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

12.2.1 DÉCAISSEMENTS LIÉS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	122	560
Acquisitions d'immobilisations corporelles	9 151	7 646
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	1 147	24
TOTAL DES DÉCAISSEMENTS	10 420	8 230

Au premier semestre 2023, près de 80% des décaissements ont été réalisés par le pôle Diffusion. La société towerCast continue en effet d'investir dans ses infrastructures afin de proposer aux éditeurs de radio et de télévision une offre en infrastructures alternatives plus compétitive et, parallèlement, de réduire sa dépendance vis-à-vis de TDF.

Les autres investissements du Groupe ont principalement été réalisés par les sociétés NRJ PRODUCTION (propriétaire des deux sites parisiens du Groupe) et NRJ AUDIO (investissements techniques, audio et informatiques).

12.3 FREE CASH-FLOW

Dans le Groupe, cet indicateur de performance se calcule à partir de deux agrégats du tableau des flux de trésorerie consolidés :

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	27 411	38 492
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(13 357)	(8 382)
FREE CASH-FLOW	14 054	30 110

NOTE 13 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

A la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2023, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe à la date de clôture de l'exercice.



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE SEMESTRIELLE**

**BOU
ROUPE**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023)

Aux actionnaires

NRJ GROUP

22 rue Boileau
75203 Paris Cedex 16

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NRJ GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 28 juillet 2023

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Laurent DANIEL

Mazars
Isabelle MASSA

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/



**LES
GRANDES
ÉMOTIONS
NOUS
RASSEMBLENT**

NRJ Group
22, rue Boileau, 75016 Paris

www.nrjgroup.fr